

资产配置

既是科学也是艺术

□本报记者 杨皖玉

投资市场里，有两个规律为人熟知：一个是没有一种资产在任何环境都能够走出单边行情；一个是在不同的经济环境下，要想取得投资佳绩，需要配置不同的资产。万事万物都逃不过周期二字，历史不会简单重演，但总有着相似的韵脚。

在漫长的投资旅程中，集中持有单一资产或可短暂拥有突飞猛进的收益，但也免不了时常面对回报的波澜起伏，这并不一定会比长期收获稳定、持久的“涓涓细流”体验更好。

相比投资单一资产，做好资产配置组合，往往更能经受得住时间的洗礼和检验。

所谓资产配置，其重点是着眼于收益和风险之间的平衡，而非单一极致地追求收益率最高，而是将风险和收益放在一起，做长期综合考量。

拆开看资产配置组合里的每个零部件，就会发现，组合中有博取高收益的部分，更要有稳健的“压舱石”。所以，短期发大财、赚快钱，可不是资产配置的初衷。

资产配置既是一门科学，也是一门艺术。作为投资中的一门科学，资产配置看上去仿佛一项投资赚钱的“小诀窍”，实则有经典高深的理论体系，也有大量精彩的实践经验和案例；看上去仿佛只是买入了一组资产，实则诠释了风险管理、积极防守的科学策略和理念方法。

资产配置也是一门演奏资产“交响乐”的艺术，对于不同投资者见仁见智，没有唯一或普适的解决方案，乐曲能否走心入耳，因人而异，亦可因人而变。

当然，资产配置不能一劳永逸。当经济环境、金融市场等因素发生变化时，当组合中某一资产大幅波动时，需要审时度势，进行优化调整和再平衡。

资产配置不是仙丹神草，无法“包治百病”，尤其是当“黑天鹅”来袭、宏观环境出现系统性风险时，再精妙的组合也可能集体“哑火”，这时候需要沉着冷静、意志坚定，用登高望远的智慧来审视资产配置。

总而言之，科学合理的资产配置无法让投资者“一夜暴富”，但放眼长远，或许能助力投资者远离市场跌宕起伏中的忐忑不安，或许能帮助投资者抚平一些投资路途中的颠簸，心态平稳、从容不迫地达成预期目标。

一路走来，要听到舒心悦耳的旋律，单看收益率是远远不够的，在收益和风险之间找到最贴合自己口味的平衡点，才能让更加惬意的曲调伴你行稳致远。

重磅利好密集发布 公募机构枕戈待旦

◀◀ 03版 本周话题

02基金新闻

主动权益基金大回血
 港股与消费主题产品表现突出

04本周话题

政策一步妙手
 创投市场有望“走活全局”

05财富视野

华宝基金徐林明：
 以量化对冲策略抓取稳健绝对收益

08基金面对面

广发基金沈博文：
 多资产配置穿越周期

闲钱投资新选择

农银金鸿短债债券基金

基金代码：A类 014150 B类 014251